

Прогноз. Задел роста

После локальной коррекции на открытии сессии российские инвесторы выбрали повышательное направление. Несколько дней подряд фондовый рынок России обходит в предпочтениях Китай и Бразилию. Несомненно, это явление связано с резким моментным укреплением курса рубля в пятницу, возможно, играет роль и фактор саммита G8, в котором Китай и Бразилия не участвуют, зато В. Путин присутствует во всех передовицах. Конечно, западные страны активно критикуют Россию за ее позицию в сирийском вопросе, однако сам по себе сирийский конфликт подыгрывает росту нефтяных цен, что, в свою очередь, влияет на курс рубля и оценку российских активов. Впрочем, последнее заявление А. Силуанова о том, что правительство может прибегнуть к последнему способу стимулирования экономического роста — небольшому ослаблению рубля, негативной реакции по акциям наших экспортеров не вызывает. Касательно BRICS справедливости ради заметим, что китайские акции выросли в США вчера на 1.8%, обогнав индекс S&P 500 (+0.76%) и стимулировав во вторник рост CSI 300 (+0.62%).

Основной темой для финансового обсуждения остается заседание ФРС, которое проходит во вторник-среду. Поводом для вчерашней внутридневной коррекции S&P 500 стала публикация в Financial Times, в которой прозвучала мысль о том, что Бернанке в среду на пресс-конференции даст сигнал о приближении времени начала сокращения QE3. Хотя лишнее напоминание об этом вызвало некоторые продажи, очевидно, что она не вносит ничего принципиально нового в оценку момента. К тому же до стейтмента ФРС в среду еще достаточно далеко, американские фьючерсы укрепили свой позитив после начала европейских сессий, и в среду - на выходе к финишной прямой перед стейтментом ФРС - предполагаем позитивное открытие.

На бурном росте в начале недели индекс ММВБ уверенно оторвался от уровня 1300 и подтвердил с запасом заявку на завершение минимального (23.6%, 1341) отскока в рамках диапазона ММВБ 2013г. Сценарий закрепления выше 1341 ММВБ даст посылы для движения к 1384, что уже означает решительный переворот среднесрочных и долгосрочных показателей на сторону “добра” (позитива).

В США сегодня выходят в 16.30 данные по индексу цен CPI и жилищным стартам. Нельзя сказать, что вчерашние сильные данные по жилищному рынку способствовали росту всего американского рынка, однако подгруппа строителей в S&P прибавила 2%. В 13.00 вышли лучшие, чем ожидалось данные о росте индекса экономических настроений ZEW в Германии. Среди корпоративных событий обратим внимание на рост акций Газпрома в день заседания Совета директоров газового монополиста по поводу план освоения первой фазы Штокмановского месторождения, в котором не предусматривается строительство завода по СПГ.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела	Николай Подлевских	podlevskikh@zerich.com
Аналитик	Андрей Верников	vernikov@zerich.com
Аналитик	Душин Олег	dushin@zerich.com
Аналитик	Шишкина Елена	shishkina@zerich.com
Отдел по связям с общественностью		

Менеджер	Мария Синдинская	Sindinskaya@zerich.com
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Хозумов Ярослав	hosumov@zerich.com

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент

Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер.
д.2.